

2008中级会计财务管理第二章练习题 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/451/2021_2022_2008_E4_B8_AD_E7_BA_A7_c44_451075.htm

一、单项选择题 1.某股票一年前的价格为21元，一年中的税后股息为1.2元，现在的市价为30元，在不考虑交易费用的情况下，下列说法不正确的是（ ）。 A.一年中资产的收益为10.2元 B.股息收益率为5.71% C.资本利得为9元 D.股票的收益率为34% 2.下列风险控制对策中，属于规避风险的是（ ）。 A.拒绝与不守信用的厂商业务往来 B.在发展新产品前，充分进行市场调研 C.对决策进行多方案优选和替代 D.采取合资、联营、联合开发等措施实现风险共担 3.接受风险的对策包括（ ）。 A.企业预留一笔风险金 B.放弃可能明显导致亏损的投资项目 C.租赁经营 D.向保险公司投保 4.下列说法不正确的是（ ）。 A.对于同样风险的资产，风险回避者会钟情于具有高预期收益的资产 B.当预期收益相同时，风险追求者选择风险小的 C.当预期收益率相同时，风险回避者偏好于具有低风险的资产 D.风险中立者选择资产的惟一标准是预期收益的大小 5.计算资产组合收益率的标准差时，不涉及（ ）。 A.资产收益率之间的协方差 B.单项资产的预期收益率 C.单项资产的投资比重 D.单项资产收益率的标准差 6.假设A证券收益率的标准差是10%，B证券收益率的标准差是20%，AB证券收益率之间的相关系数为0.6，则AB两种证券收益率的协方差为（ ）。 A.1.2% B.0.3 C.无法计算 D.1.27. 关于无风险资产，下列说法不正确的是（ ）。 A.贝他系数=0 B.收益率的标准差=0 C.与市场组合收益率的相关系数=0 D.贝他系数=1 8.关于市场组合，下列说法不正确的是（ ）。

A.市场组合收益率与市场组合收益率的相关系数=1 B.市场组合的贝他系数=1 C.市场组合的收益率可以用所有股票的平均收益率来代替 D.个别企业的特有风险可以影响市场组合的风险

9.下列关于资本资产定价模型（CAPM）的说法不正确的是（）。 A.CAPM和SML首次将“高收益伴随着高风险”直观认识，用简单的关系式表达出来 B.在运用这一模型时，应该更注重它所给出的具体的数字，而不是它所揭示的规律 C.在实际运用中存在明显的局限 D.是建立在一系列假设之上的

10.下列关于套利定价理论的说法不正确的是（）。 A.也是讨论资产的收益率如何受风险因素影响的理论，认为资产的预期收益率受若干个相互独立的风险因素的影响 B.该理论认为套利活动的最终结果会使达到市场均衡 C.该理论认为，同一个风险因素所要求的风险收益率对于不同的资产来说是不同的 D.该理论认为，不同资产之所以有不同的预期收益，只是因为不同资产对同一风险因素的响应程度不同

二、多项选择题

1.半年前以10 000元购买甲股票，一直持有至今尚未卖出，持有期曾获红利120元。预计未来半年内不会再发放红利，且未来半年后市价达到15 000元的可能性为60%，市价达到18 000元的可能性为40%，则（）。 A.预期收益率为63.2% B.期望收益率为63.2% C.必要收益率为62% D.名义收益率为62%

2.下列说法正确的是（）。 A.实际收益率表示已经实现的资产收益率 B.名义收益率仅指在资产合约上标明的收益率 C.必要收益率也称最低必要报酬率或最低要求的收益率 D.必要收益率=无风险收益率+风险收益率

3.下列说法不正确的是（）。 A.对于某项确定的资产，其必要收益率是确定的 B.无风险收益率也称无风险利率，即纯粹利率（资金的时间价值） C.

通常用短期国库券的利率近似地代替无风险收益率 D.必要收益率表示投资者对某资产合理要求的最低收益率 4.风险控制对策包括（）。 A.规避风险 B.减少风险 C.转移风险 D.回避风险 5.关于相关系数的说法正确的是（）。 A.当相关系数 $=1$ 时，资产组合不能降低任何风险 B.当相关系数 $=-1$ 时，资产组合可以最大限度地抵消风险 C.当相关系数 $=0$ 时，表明两项资产的收益率之间不相关，资产组合不能抵消风险 D.当相关系数 $=1$ 时，资产组合的风险等于组合中各项资产风险的加权平均值 6.下列说法正确的是（）。 A.企业总体风险可进一步分为经营风险和财务风险 B.经营风险，是指因生产经营方面的原因给企业目标带来不利影响的可能性 C.市场组合中的非系统风险已经被消除，所以市场组合的风险就是市场风险 D.在资产组合中资产数目较少时，通过增加资产的数目，分散风险的效应会比较明显，但当资产的数目增加到一定程度时，风险分散的效应就会逐渐减弱 7.下列关于贝他系数的说法不正确的是（）。 A.单项资产的贝他系数表示单项资产收益率的变动受市场平均收益率变动的的影响程度 B.当某资产的贝他系数等于1时，说明该资产的收益率与市场平均收益率呈同方向、同比例的变化 C.贝他系数不会是负数 D.当某资产的贝他系数小于1时，说明该资产的风险小于市场组合的风险 8.计算某资产的贝他系数时，涉及（）。 A.该资产的收益率与市场组合收益率的相关系数 B.该资产收益率的标准差 C.市场组合收益率的标准差 D.该资产的收益率与市场组合收益率的协方差 9.关于风险收益率的说法正确的是（）。 A.从理论上来说，可以根据风险价值系数和标准差计算 B.如果资本资产定价模型成立，则可以根据贝他系数和市场风险溢价计

算 C.如果资本资产定价模型成立，则市场整体对风险的厌恶程度越高，市场组合的风险收益率越高 D.如果资本资产定价模型成立，则投资组合的风险收益率等于单项资产风险收益率的加权平均数 10.关于证券市场线的说法正确的是（）。

A.证券市场线的一个重要暗示是“只有系统风险才有资格要求补偿” B.斜率是市场风险溢价 C.截距是无风险收益率 D.当无风险收益率变大而其他条件不变时，证券市场线会整体向上平移

三、判断题 1.无风险资产一般满足两个条件：一是不存在违约风险；二是不存在投资收益率的不确定性。（） 2.

当 $\beta = 1$ 时，说明如果市场平均收益率增加1%，那么该资产的收益率也相应的增加1%。（） 3.风险收益率的大小与风险有关，风险越大，风险收益率一定越大。（） 4.标准离差率只能用来比较具有不同预期收益率的资产的风险。（） 5.由于资产收益率之间的相关系数影响资产组合的风险，所以，资产收益率之间的相关系数影响资产组合的预期收益率。（） 6.资产组合所分散掉的是由方差表示的各资产本身的风险，而由协方差表示的各资产收益率之间相互作用、共同运动所产生的风险，是不能通过资产组合来消除的。（） 7.相关系数反映两项资产收益率的相关程度即两项资产收益率之间相对运动的状态。（） 8.如果相关系数 = -1，则组合的标准差一定等于0，即可分散风险可以全部被分散。（） 9.系统风险，又被称为市场风险或不可分散风险，是影响所有资产的、不能通过资产组合来消除的风险。这部分风险是由那些影响整个市场的风险因素所引起的。（） 10.可以通过资产多样化达到完全消除风险的目的。（）

四、计算题 1.已知股票A的预期收益率为8%，股票B的预期收益率为10%，股票A目前

的市价为15元，股票B目前的市价为20元，股票A的收益率为标准差为20%，股票B的收益率为标准差为15%，股票A的收益率和股票B的收益率的相关系数为0.8，某投资人购买了400股A股票和200股B股票，构成一个资产组合。要求计算下列指标：（1）资产组合中股票A和股票B的投资比重；（2）资产组合的预期收益率（保留二位小数）；（3）资产组合收益率的方差（用小数表示，保留五位数字）和标准差（用百分数表示，精确到万分之一）；（4）股票A的收益率和股票B的收益率的协方差（用小数表示，保留三位数字）。

2.某公司现有甲、乙两个投资项目可供选择，有关资料如下：

市场销售情况	甲项目的收益率	乙项目的收益率	概率
很好	30%	20%	0.3
一般	16%	10%	0.4
很差	-10%	12%	0.3

要求：（1）计算甲乙两个项目的预期收益率、标准差和标准离差率；（2）比较甲、乙两个项目的风险，说明该公司应该选择哪个项目；（3）假设市场是均衡的，政府短期债券的收益率为4%，计算所选项目的风险价值系数（b）；（4）假设资本资产定价模型成立，政府短期债券的收益率为4%，证券市场平均收益率为9%，市场组合的标准差为8%，计算市场风险溢价、乙项目的贝他系数以及它的收益率与市场组合收益率的相关系数。

3.已知甲股票的风险收益率为20%，市场组合的风险收益率为16%，甲股票的必要收益率为25%，资本资产定价模型成立，乙股票的贝他系数为0.8，乙股票收益率与市场组合收益率的协方差为40%，由甲、乙股票构成的资产组合中甲的投资比例为0.6，乙的投资比例为0.4。要求：

（1）计算甲股票的贝他系数、无风险收益率；（2）计算股

票价格指数平均收益率；（3）计算资产组合的贝他系数和预期收益率；（4）计算资产组合收益率与市场组合收益率的协方差（保留三位小数）；（5）确定证券市场的斜率和截距。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com